

Quito DM, Noviembre 20 de 2015

Señores Accionistas
CONSTRUCCIONES MECÁNICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BÁEZ E HIJOS S.A.
Presente.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de la empresa **CONSTRUCCIONES MECÁNICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BÁEZ E HIJOS S.A.** y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Compañías y los estatutos de la empresa, pongo a consideración de ustedes el Informe, correspondiente al ejercicio 2014, basado en el examen a los Estatutos de la Compañía, los Estados Financieros, el Balance de comprobación, el Estado de cambios en el Patrimonio y flujos de efectivo, y demás registros contables.

ASPECTOS CONTABLES

Los Estados Financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), reflejan las cifras presentadas en los libros contables y, en mi opinión presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa y el resultado de sus operaciones en el año 2014.

Los procedimientos de control interno establecidos en **CONSTRUCCIONES MECÁNICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BÁEZ E HIJOS S.A.**, tomados en su conjunto se muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

La Administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el periodo 2014, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias que se encuentran vigentes.

ASPECTOS FISCALES

La empresa considera las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, etc.

Presenta sus declaraciones mensuales de IVA en su calidad de sujeto pasivo; agente de percepción y agente de retención; declaraciones mensuales de Impuesto a la Renta en su calidad de Agente de Retención; declaración anual del Impuesto a la Renta y más obligaciones tributarias fiscales, municipales, de seguridad social y laborales.

ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIO DE ACTIVOS

He examinado los libros societarios: acciones, accionistas y talonarios, los que se llevan y conservan conforme a disposiciones legales vigentes y su custodia es de responsabilidad de personal capacitado.

Los activos de la empresa y particularmente los inventarios, se encuentran debidamente custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la empresa.

ASPECTO FINANCIERO

El análisis de los estados financieros efectuado permitirá evaluar el funcionamiento de la empresa a través de la utilización de los datos proporcionados y medir de esta forma la rentabilidad que genera la empresa.

La aplicación de un análisis horizontal y vertical a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un período a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2013 y 2014, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros:

ANALISIS VERTICAL

La Composición de los activos en el ejercicio 2014 es la siguiente:

Activo Corriente	443.491,91	79,16%
Activo Fijo	113.644,05	20,29%
Otros Activos	3.090,00	0,55%
Total Activos	560.225,96	100%

Las cifras nos demuestran que hay una concentración en los activos corrientes, esto es común en empresas comerciales y de servicios.

Las cuentas dentro de los activos corrientes que determinan mayor porcentaje son:

Disponible	(26.502,16)	-5,96%
Inversiones CP	1.022,05	0,23%
Clientes	406.213,26	91,35%
Provisión Incobrables	(3.389,57)	-0,76%
Anticipo Proveedores	6.940,00	1,56%
Anticipos Personal	1.200,00	0,27%
Impuestos Anticipados	58.008,33	13,31%
Total Activos Corrientes	443.491,91	100%

Dentro de los activos corrientes las cuentas por cobrar y especialmente la cuenta Clientes representan el mayor porcentaje, y basándose en la rotación de la cartera se considera que es un rubro que se convierte en efectivos en un corto plazo, salvo situaciones extremas inesperadas.

En cuanto a Pasivo y Patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Pasivo Corriente	263.181,70	46,98%
Pasivo No Corriente	144.503,72	25,79%
Patrimonio Neto	152.540,54	27,23%
Total Pasivo y Patrimonio	560.225,96	100,00%

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2014, se observa que no hay pasivos a largo plazo y el Pasivo No Corriente corresponde a provisión por ciertos indicios sobre el no pago total de las cuentas de uno de nuestros clientes, y que existe predominio del pasivo corriente sobre el patrimonio. Esto significa que se debería analizar la reestructuración de una sana política de financiamiento.

En lo que se refiere al Estado de Resultados de CONSTRUCCIONES MECÁNICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BÁEZ E HIJOS S.A., se observa la siguiente composición:

Costo de Ventas	52,67%	
Gastos Operacionales	14,13%	
Otras Provisiones	<u>33,20%</u>	100,00%
Ventas		48,26%

Los porcentajes indicados por si solos nos dicen que las ventas representan el 48.26% del total de Gastos incurridos en el periodo; no obstante volveremos a revisar más adelante dichas composiciones con la ayuda de los indicadores financieros.

ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO

El Activo Corriente en el año 2014 presenta una disminución del 15.15% en relación al ejercicio anterior, existiendo una disminución de US \$100.002,93, este decremento se explica a que en este año únicamente se laboraron tres meses, la cuenta por cobrar clientes no varió, se pagaron obligaciones en desmedro del disponible.

El Activo Fijo aumentó en 81.24%, en valor de US \$ 50,941.75, debido a que la compañía siguió operando de acuerdo a su objetivo y se adquirió un Terreno en la Población de Lasso.

PASIVO

El Pasivo Corriente en el año 2014 no ha tenido una variación considerable, es mayor en el 0.88% en relación al período anterior.

La compañía no posee obligaciones a largo plazo para el año 2014, todas las obligaciones son a corto plazo.

INGRESOS Y GASTOS

En el año 2014 las ventas netas han disminuido en un 92,03%, con una variación absoluta de US \$ 2.285.113,73.

Los Costos de Ventas y Gastos administrativos decrecieron en 81,88% que representa un total de \$ 1.852.982,33 por los antecedentes ya enunciados.

El presente período arroja una pérdida que asciende a \$ 35.859.95

ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Accionistas los índices o razones financieras que interpretan la situación financiera de CONSTRUCCIONES MECÁNICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BÁEZ E HIJOS S.A.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

La Razón Corriente para el año 2014 es de 1,62, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con un dólar y sesenta y dos centavos para respaldar

sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes son adecuadas ya que puede cubrir sus obligaciones.

Prueba Ácida

La prueba Ácida en el período de análisis, Para el caso de las empresas de servicios, donde los inventarios son reducidos, los valores numéricos de la *prueba ácida* y de la razón corriente son prácticamente iguales.

Capital de trabajo

El capital de trabajo de la compañía es de US \$ 180.310,21, lo que nos revela que los activos corrientes cubren los pasivos corrientes de la empresa, en el caso en que estas obligaciones tuvieran que ser canceladas de inmediato, determinando que la empresa posee una capacidad de pago conveniente.

INDICADORES DE EFICIENCIA

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar en el año 2014 casi no tuvo una rotación sino únicamente el 0.48 veces

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

En el ejercicio fiscal 2014 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,51 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores.

Capital Propio

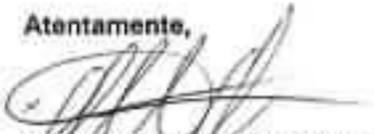
En el ejercicio fiscal 2014 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos \$ 2,85 han sido financiados por los accionistas. Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa

CONCLUSIONES

- La política de cobranzas implantada en este período no ha brindado resultados, igualmente se mantienen las obligaciones con los Proveedores, situación por lo que se sugiere mejorar drásticamente esta política para el período 2015.
- Durante este período decrecieron sustancialmente las ventas; se sugiere implementar agresivas políticas para el período 2015, esto llevará a mejorar el flujo de efectivo y como resultado mejorar la rentabilidad de la empresa.

Finalmente, agradezco a los señores accionistas por su confianza y declaro que he recibido toda la colaboración de los administradores para la realización de mi trabajo, y aprovecho la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,



William Patricio Báez Gómez
COMISARIO